

ODDO BHF AVENIR EURO

Investir dans les grandes entreprises de demain

JUILLET 2021



Équipe constituée depuis
2003



850 M€
d'encours sous gestion



★★★★
Morningstar** | Durabilité***

- L'un des plus longs et des plus solides *track-records* de la place sur les moyennes capitalisations européennes
- Une équipe en charge de 8,1Mds € d'actifs sous gestion sur la gamme Avenir

Approche purement concentrée sur la sélection de titres, axée selon nous sur :



- La création de valeur pour les actionnaires, suffisant à financer leur croissance organique et leurs acquisitions



- Des entreprises d'envergure mondiale présentant un avantage compétitif



- Une sélection exclusive de titres, sans biais de style ni pari macroéconomique. Sélection des meilleurs investissements quel que soit le secteur ou le pays.



- Analyse ESG propriétaire pour la construction du portefeuille de part des exclusions et contraintes d'investissement

Le fonds présente un risque de perte en capital

Une équipe de gestion expérimentée



Pascal Riégis

Co-Responsable de la Gestion Actions Fondamentales



34 années d'expérience en investissement



Grégory Deschamps

Gérant-Analyste Actions Moyennes Capitalisations



29 années d'expérience en investissement



Frédéric Doussard

Gérant-Analyste Actions Moyennes Capitalisations



22 années d'expérience en investissement



Sébastien Maillard

Gérant-Analyste Actions Moyennes Capitalisations



19 années d'expérience en investissement

*Indicateur synthétique de risque et de rendement de 1 à 7 : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible, et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps.

**Source: Morningstar™ - Catégorie Eurozone Mid-Cap Equity; actions de catégorie CR-EUR au 30/06/2021

***Note de durabilité Morningstar au 30/06/2021. Sustainability fournit une analyse des risques ESG au niveau des entreprises qui est utilisée dans le calcul du score de durabilité Morningstar.

Pourquoi investir dans les moyennes capitalisations européennes ?

Entreprises présentant un potentiel de création de valeur à long terme

Selon nos analyses :

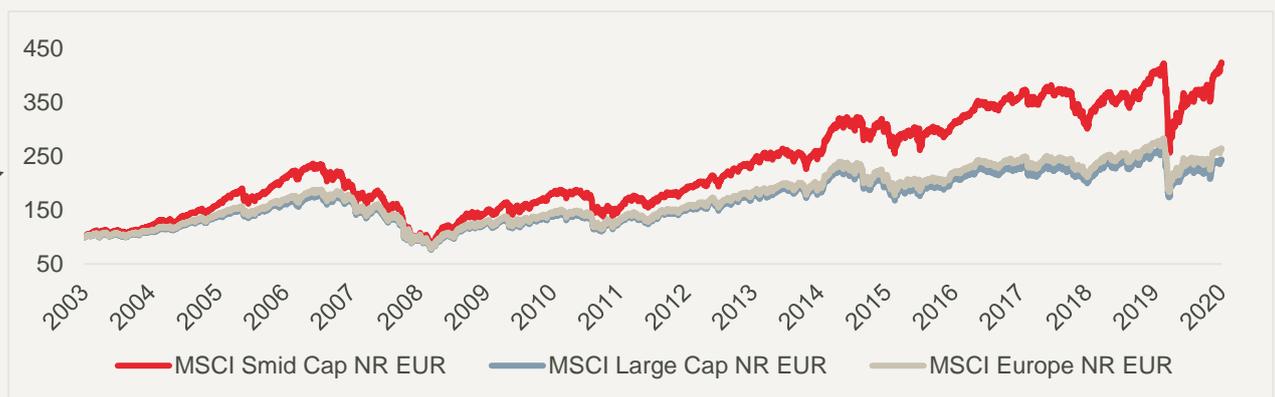


Source: ODDO BHF AM

Un vaste univers de plus de 2000 entreprises à exploiter

- **Les entreprises de taille moyenne** sont suffisamment **agiles** pour tirer profit de niches en expansion, de nouvelles tendances, de nouvelles dynamiques géographiques
- Elles peuvent encore croître de manière significative, même dans une économie mondiale en ralentissement
- La constitution d'un portefeuille de créateurs de valeur autour de ces noms devrait, à notre avis, permettre aux investisseurs de continuer à réaliser des performances à long terme, tant en termes absolus que relatifs.

Surperformance des moyennes capitalisations européennes à long terme



Les moyennes capitalisations européennes surperforment les grandes capitalisations depuis 17 ans

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps



Notre engagement ESG



1

EXCLUSIONS

- Fondé sur des normes
 - Armes chimiques (Paris, 1993)
 - Munitions pour mines terrestres (Ottawa, 1997)
 - Bombes à fragmentation (Oslo, 2008)
 - Liste UN Global Compact 2021
- Secteurs
 - Tabac
 - Alcool
 - Charbon
 - Jeux de hasard
 - Nucléaire
- Basé sur un risque ESG élevé
 - Mettre l'accent sur la gouvernance d'entreprise et le capital humain

Les filtres ESG conduisent à une réduction de 20% de l'univers d'investissement initial

2

NOTATION ESG

- Modèle propriétaire et équipe dédiée
- Impact sur la construction du portefeuille (maximum 10 % du portefeuille investi dans une entreprise présentant un risque ESG élevé (1/5))
- Notation ESG du portefeuille

3

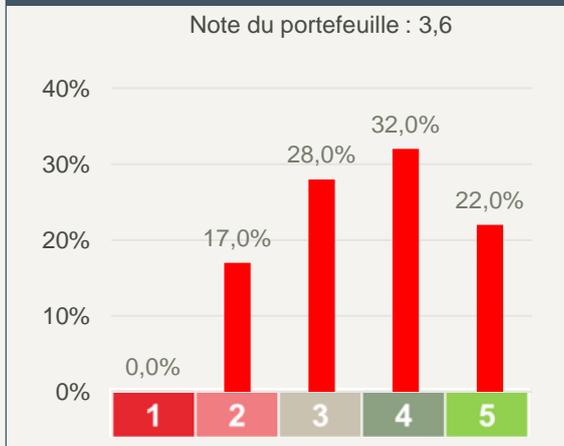
DIALOGUE ET ENGAGEMENT

- Dialogue systématique avec les entreprises les moins bien notées (note de 1 sur une échelle de 1 à 5)
- Désinvestissement si aucun résultat positif après 18 à 24 mois

Notation ESG et intensité carbone

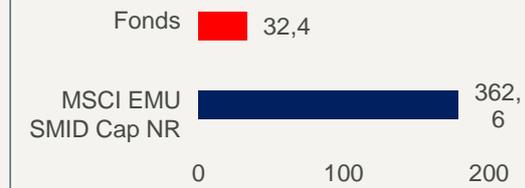
ODDO BHF Avenir Euro

Note du portefeuille : 3,6



ODDO BHF Avenir Euro

Intensité Carbone (tCO₂e/ mil EUR)



Source: ODDO BHF AM | Chiffres arrêtés au 30/06/2021

Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG publiée le 30 juin 2017, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (Risque élevé) à 5 (Opportunité forte) de manière ascendante.

Objectif : création de valeur à long terme

Performance annuelle (12 mois glissants) – CR-EUR

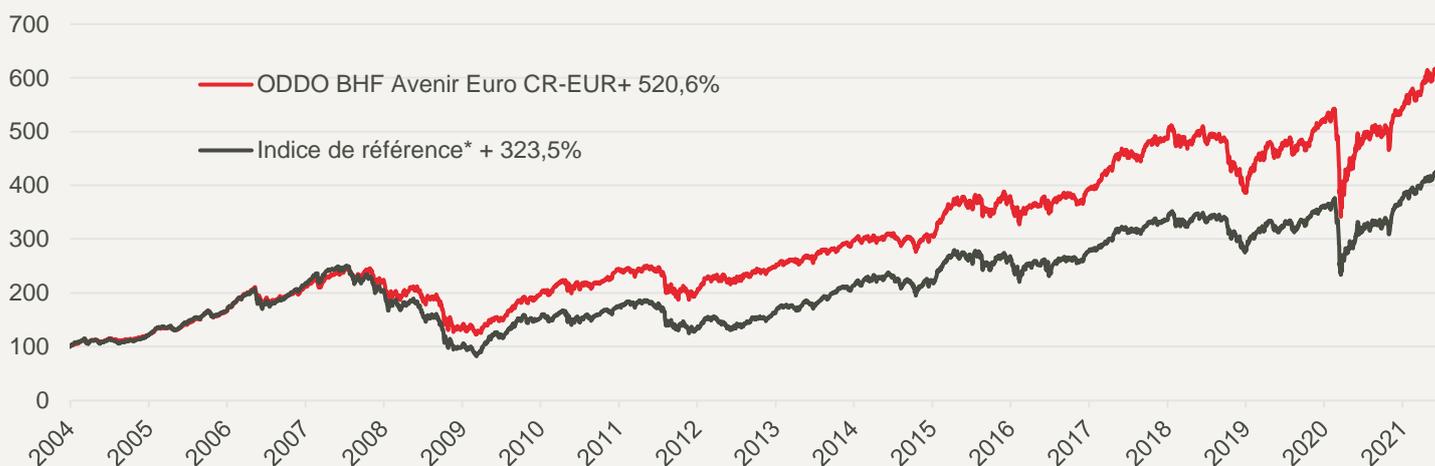
Du	30/06/2016	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019	30/06/2020
au	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
ODDO BHF Avenir Euro CR-EUR	24,9%	7,5%	-1,5%	1,2%	28,3%
Indice de référence*	27,7%	7,3%	-2,2%	-3,0%	33,7%

Performance calendaire – CR-EUR

Performance calendaire (Du 1er Janvier au 31 décembre)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
ODDO BHF Avenir Euro CR-EUR	+6.4%	-38.5%	+43.0%	+23.6%	-17.1%	+22.6%	+20.4%	+3.1%	+23.0%	+3.8%	+23.9%	-18.4%	+30.9%	+4.5%
Indice de référence*	-4.8%	-51.1%	+52.3%	+14.1%	-23.3%	+21.2%	+32.1%	+3.8%	+19.9%	+3.7%	+21.1%	-15.9%	+27.3%	+4.4%

Performance cumulée – CR-EUR



ODDO BHF Avenir Euro a surperformé son indicateur de référence de 197,1% depuis l'arrivée de Pascal Riégis.

Analyse de performance – CR-EUR

	Annualisées				Cumulées			
	3 ans	5 ans	Depuis 31/12/20 03	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis 31/12/2003
ODDO BHF Avenir Euro CR-EUR	8,5%	11,4%	11,0%	14,5%	28,3%	27,9%	71,7%	520,6%
Indicateur de référence*	8,2%	11,7%	8,6%	13,1%	33,7%	26,8%	73,8%	323,5%

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

*Indice de référence: MSCI EMU Smid Cap EUR NR

Source : ODDO BHF Asset Management. Chiffres arrêtés au 30/06/2021
 ODDO BHF Avenir Euro

Pourquoi investir dans ODDO BHF Avenir Euro ?



Selon nos analyses :



Une philosophie purement axée sur la sélection de titres

- Notre univers est composé de **sociétés structurées dont les capitalisations boursières s'élèvent à plusieurs milliards d'euros**. Selon nos analyses, les moyennes capitalisations présentent un potentiel couple de rendement/risque attractif sur la durée
- Fonds suivant une philosophie **purement axée sur la sélection de titres** en s'appuyant sur les convictions des gérants à l'égard des **fondamentaux. Pas de biais de style, pas de pari macroéconomique**: le ratio valeurs cycliques/défensives doit toujours être équilibré
- **Gestion active** : portefeuille articulé autour des plus fortes convictions, part élevée de gestion active, faible rotation. **Un portefeuille équilibré** composé de 40-60 actions
- Le fonds investira au moins 75 % de ses actifs nets dans des émetteurs de petites et moyennes capitalisations ayant leur siège social dans un pays de la zone euro

Un processus d'investissement éprouvé

L'équipe de gestion identifie les facteurs de création de valeur sur l'ensemble du cycle économique :

- Entreprises moyennes de qualité: ROE supérieur à la moyenne du marché
- Ratio d'endettement (*gearing ratio*) du fonds historiquement inférieur à la moyenne du marché. Beta moyen du portefeuille limité
- Diversification géographique : sociétés européennes actives à l'international
- Recherche d'optimisation maximale de l'échelle de risque/rendement

Une équipe de choix pour les actions de moyennes capitalisations européennes

- Un fonds de premier ordre en Europe : plus de 850 M€ d'encours sous gestion pour ODDO BHF Avenir Euro
- Surperformance depuis la création par rapport à l'indicateur de référence MSCI EMU Smid Cap EUR NR
- Equipe de gestion stable avec un solide esprit d'équipe : Pascal Riégis et son équipe dirigent le fonds depuis 19 ans
- Analyse ESG propriétaire réalisée par une équipe dédiée de 5 experts en ESG



Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Principaux risques

ODDO BHF Avenir Euro est principalement exposé aux risques suivants: **risque de perte en capital, risque actions, et risque de gestion discrétionnaire.**

Pour plus de détails sur les risques, veuillez vous référer au dernière page de ce document.

Risques

Les risques auxquels les fonds sont exposés sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque de taux, risque de change (Avenir Europe), risque de crédit, risque lié à l'engagement sur des instruments financiers à terme (Avenir Euro et Avenir Europe), risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de contrepartie, risque lié aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties et, à titre accessoire, risque de change (Avenir et Avenir Euro) et risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles (Avenir Europe).

L'investisseur est invité à consulter le Document d'Information Clé pour l'Investisseur ainsi que le prospectus du fonds pour connaître de manière détaillée les risques auxquels le fonds est exposé.

Equipe de gestion*

Pascal Riégis

ODDO BHF AM SAS

Co-responsable de la gestion actions fondamentales
34 ans d'expérience dans l'investissement

Grégory Deschamps

ODDO BHF AM SAS

Gérant actions petites et moyennes capitalisations
29 ans d'expérience dans l'investissement

Frédéric Doussard

ODDO BHF AM SAS

Gérant actions petites et moyennes capitalisations
22 ans d'expérience dans l'investissement

Sébastien Maillard

ODDO BHF AM SAS

Gérant actions petites et moyennes capitalisations
19 ans d'expérience dans l'investissement

* Equipe de gestion actuelle, susceptible d'évoluer

Caractéristiques générales

Indicateur de référence	MSCI EMU Smid Cap (Net Return)
Objectif de gestion	L'objectif de gestion est de surperformer sur une période de cinq ans l'indice de référence, le MSCI EMU SMID CAP (Net Return), tout en tenant compte des critères ESG.
Durée d'investissement conseillée	5 ans
Date de création	19 septembre 1985
Eligibilité au PEA	Oui
Catégorie Morningstar™	Catégorie Actions Zone Euro Moyennes Capitalisations
Classes de parts	CR-EUR
Code ISIN	FR0000990095
Devise	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale initiale	1 millième de part
Commission de souscription	4 % maximum
Frais de gestion fixes	2.00% TTC max de l'actif net
Commission de rachat	Néant
Commission de surperformance	20 % maximum de la surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence si la performance du fonds est positive
Commission de mouvement	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés dans le tableau

Structure et informations techniques

Statut juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management SAS
Dépositaire	ODDO BHF SCA
Souscriptions/Rachats	Quotidien à cours inconnu jusqu'à 11h15
Fréquence de valorisation	Quotidienne

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des quatre sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne) et ODDO BHF AM Lux AG (Luxembourg).

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS et est à usage exclusif des clients professionnels (Directive MIF). Il ne peut être distribué dans le grand public.

Le fonds réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ou le prospectus de l'OPC afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus.

La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable.

Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles sont présentées nettes de frais en dehors des frais éventuels de souscription pris par le distributeur et des taxes locales. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication de document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle d'ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.

Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DICI, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.

Pays dans lesquels le fonds est disponible pour distribution :

Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, France, Italie, Luxembourg, Portugal, Royaume-Uni, Singapour, Suède, Suisse, Finlande, Norvège.

ODDO BHF Asset Management SAS (France)

Portfolio management company approved by the Autorité des Marchés Financiers under GP 99011.

Société par actions simplifiée with capital of €9,500,000. Trade Register (RCS) 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France – Phone : 33 (0)1 44 51 85 00

am.oddo-bhf.com